

Informare Ex_ante privind Costurile si Cheltuielile

Acest document vă oferă informații cu privire la costurile și cheltuielile aferente achiziționării de **Obligațiuni listate la Bursa de Valori București (BVB)**.

Acest document nu reprezintă un material promoțional. Vă sfătuim să îl citiți cu atenție pentru a lua decizii de investiție informate.

Sectiunea I – Informatii Generale

Obligațiunile sunt instrumente financiare de datorie emise de companii, instituții financiare sau autorități publice, care se angajează să plătească periodic deținătorului o dobândă (cupon) și să ramburseze valoarea nominală la maturitate. Deținătorul de obligațiuni nu are drepturi de proprietate în emitent, ci drepturi de creanță față de acesta.

În cele ce urmează se prezintă două scenarii ipotetice pentru o investiție de 100.000 RON în obligațiuni cu cupon anual 5%, maturitate 5 ani, comision fix per ordin de 0,95 RON și comision de tranzacționare procentual de 0,6% la cumpărare și la vânzare (în cazul lichidării anticipate). Taxa la eveniment corporativ (încasarea cuponului) este 0%.

Scenariul A – Ținere până la maturitate (5 ani)

Date inițiale:

- Suma investită: 100.000 RON
- Comision fix la cumpărare: 0,95 RON
- Valoare după comision fix: $100.000 - 0,95 = 99.999,05$ RON
- Comision procentual la cumpărare (0,6%): $0,6\% \times 99.999,05 = 599,99$ RON
- Valoare netă investită efectiv: $99.999,05 - 599,99 = 99.399,06$ RON

Venituri estimate:

- Cupon anual (5%): $5\% \times 99.399,06 = 4.969,95$ RON
- Total cupoane pe 5 ani: $4.969,95 \times 5 = 24.849,75$ RON
- Rambursare principal la maturitate: 100.000 RON

Venit total brut în 5 ani: $100.000 + 24.849,75 = 124.849,75$ RON

Tabel rezumat costuri și cheltuieli (Scenariul A)

Categorie	Procent din investiție	Valoare (RON)
Costuri instrument financiar	0%	0,00
Taxă fixă ordin cumpărare	–	0,95
Comision procentual cumpărare (0,6%)	0,60%	599,99
Total costuri inițiale	~0,60% + fix	600,94

Scenariul B – Vânzare după 3 ani, la preț egal cu cel de cumpărare

Date inițiale:

- Suma investită: 100.000 RON
- Comision fix cumpărare: 0,95 RON
- Valoare după comision fix cumpărare: $100.000 - 0,95 = 99.999,05$ RON
- Comision procentual cumpărare (0,6%): $0,6\% \times 99.999,05 = 599,99$ RON
- Valoare netă investită: $99.999,05 - 599,99 = 99.399,06$ RON

Venituri estimate:

- Cupon anual: 4.969,95 RON
- Total cupoane pentru 3 ani: $4.969,95 \times 3 = 14.909,85$ RON
- Preț de vânzare ipotetic: 100.000 RON
- Comision fix la vânzare: 0,95 RON
- Valoare supusă comisionului procentual la vânzare: $100.000 - 0,95 = 99.999,05$ RON
- Comision procentual vânzare (0,6%): $0,6\% \times 99.999,05 = 599,99$ RON
- Valoare netă încasată la vânzare: $99.999,05 - 599,99 = 99.399,06$ RON

Venit total brut în 3 ani: $14.909,85 + 99.399,06 = 114.308,91$ RON

Tabel rezumat costuri și cheltuieli (Scenariul B)

Categorie	Procent din investiție	Valoare (RON)
Costuri instrument financiar	0%	0,00
Taxă fixă ordin cumpărare	–	0,95
Taxă fixă ordin vânzare	–	0,95
Comision procentual cumpărare (0,6%)	0,60%	599,99
Comision procentual vânzare (0,6%)	0,60%	599,99
Total costuri cumulate	~1,20% + fix	1.201,88

Secțiunea II – Defalcare costuri și cheltuieli

Categorie	Sub-categorie	Descriere	Valoare (RON)	Procent (%)
Costuri instrument financiar	–	Nu există costuri încorporate în preț	0,00	0%
Servicii prestate de intermediar	Comision cumpărare (0,6%)	Comision aplicat la suma după taxa fixă	599,99	0,60%
	Comision vânzare (0,6%)	Aplicat doar dacă se lichidează anticipat	599,99	0,60%
Alte costuri tranzacție	Taxă fixă ordin cumpărare	Taxă percepută fix pe tranzacția de cumpărare	0,95	–
	Taxă fixă ordin vânzare	Taxă percepută fix pe tranzacția de vânzare (Scenariul B)	0,95	–
Stimulente	–	Nu există stimulente de la terți	0,00	0%
Taxe eveniment corporativ (cupon)	–	Nu sunt taxe la încasarea cuponului (0%)	0,00	0%

Observații

- Toate valorile sunt **rotunjite la două zecimale**.
- Comisionul procentual de 0,6% se aplică **după deducerea comisionului fix de 0,95 RON**, deci la o sumă ușor diminuată.
- Cupoanele sunt calculate la **investiția efectivă netă**, adică suma disponibilă pentru alocare după deducerea tuturor costurilor inițiale.
- Valoarea vânzării se presupune a fi **100.000 RON**, caz ideal – în practică, pot exista decalaje de preț.
- Nu sunt aplicate impozite (brut).
- Nu sunt incluse comisioane de custodie, decontare sau servicii conexe.

Nota: În cazul unor neconcordanțe între versiuni, versiunea în limba română va prevala versiunii în limba engleză.

Ex-ante Information on Costs and Charges

This document provides you with information regarding the costs and charges related to the purchase of **Bonds listed on the Bucharest Stock Exchange (BSE)**.

This document does not constitute promotional material. We advise you to read it carefully to make informed investment decisions.

Section I – General Information

Bonds are debt financial instruments issued by companies, financial institutions or public authorities, which undertake to periodically pay to the holder interest (coupon) and repay the nominal value at maturity. The bondholder does not have ownership rights in the issuer, but debt rights against it.

The following are two hypothetical scenarios for an investment of RON 100,000 in bonds with an annual coupon of 5%, maturity of 5 years, fixed commission per order of RON 0.95 and percentage trading commission of 0.6% on purchase and sale (in case of early liquidation). The corporate event fee (coupon collection) is 0%.

Scenario A – Holding to maturity (5 years)

Initial data:

1. Amount invested: 100,000 RON
2. Fixed commission on purchase: 0.95 RON
3. Value after fixed commission: $100,000 - 0.95 = 99,999.05$ RON
4. Percentage commission on purchase (0.6%): $0.6\% \times 99,999.05 = 599.99$ RON
5. Net value actually invested: $99,999.05 - 599.99 = 99,399.06$ RON

Estimated revenues:

6. Annual coupon (5%): $5\% \times 99,399.06 = 4,969.95$ RON
 7. Total 5-year coupons: $4,969.95 \times 5 = 24,849.75$ RON
 8. Principal repayment at maturity: 100,000 RON
- Total gross income in 5 years:** $100,000 + 24,849.75 = 124,849.75$ RON

Summary table of costs and charges (Scenario A)

Category	Percentage of investment	Value (RON)
Financial Instrument Costs	0%	0,00
Fixed Purchase Order Fee	–	0,95
Percentage purchase commission (0.6%)	0,60%	599,99
Total upfront costs	~0,60% + fix	600,94

Scenario B – Sale after 3 years, at the same price as the purchase price

Initial data:

1. Amount invested: 100,000 RON
2. Fixed purchase commission: 0.95 RON
3. Value after fixed purchase commission: $100,000 - 0.95 = 99,999.05$ RON
4. Purchase percentage commission (0.6%): $0.6\% \times 99,999.05 = 599.99$ RON
5. Net invested value: $99,999.05 - 599.99 = 99,399.06$ RON

Estimated revenues:

1. Annual coupon: RON 4,969.95
 2. Total coupons for 3 years: $4,969.95 \times 3 = 14,909.85$ RON
 3. Hypothetical sale price: 100,000 RON
 4. Fixed commission on sale: 0.95 RON
 5. Value subject to the percentage commission on sale: $100,000 - 0.95 = 99,999.05$ RON
 6. Percentage sales commission (0.6%): $0.6\% \times 99,999.05 = 599.99$ RON
 7. Net value collected at sale: $99,999.05 - 599.99 = 99,399.06$ RON
- Total gross income in 3 years:** $14,909.85 + 99,399.06 = 114,308.91$ RON

Summary table of costs and charges (Scenario B)

Category	Percentage of investment	Value (RON)
Financial Instrument Costs	0%	0,00
Fixed Fee purchase order	–	0,95
Fixed Fee sale order	–	0,95
Purchase fee percentage (0,6%)	0,60%	599,99
Sale fee percentage (0,6%)	0,60%	599,99
Total cumulative costs	~1,20% + fix	1.201,88

Section II – Breakdown costs and charges

Category	Sub-category	Description	Value (RON)	Percent (%)
Financial Instrument Costs	–	There are no built-in costs in the price	0,00	0%
Services provided by the intermediary	Purchase commission (0,6%)	Commission applied to the amount after the fixed fee	599,99	0,60%
	Sales commission (0,6%)	Applied only if it is liquidated early	599,99	0,60%
Other transaction costs	Fixed Purchase Order Fee	Fixed fee charged on the purchase transaction	0,95	–
	Fixed sales order fee	Fixed tax charged on the sale transaction (Scenario B)	0,95	–
Incentives	–	No third-party incentives	0,00	0%
Corporate Event Fees (Coupon)	–	There are no fees when collecting the coupon (0%)	0,00	0%

Notes

1. All values are **rounded to two decimal places**.
2. The percentage fee of 0.6% is applied **after deducting the fixed fee of RON 0.95**, so to a slightly reduced amount.
3. Coupons are calculated at **the net effective investment**, i.e. the amount available for allocation after deducting all upfront costs.
4. The value of the sale is assumed to be **100,000 RON**, ideally – in practice, there may be price differences.
5. No taxes are applied (gross).
6. No custody, settlement or related services fees are included.

Note: In the event of any inconsistencies between versions, the Romanian version shall prevail over the English version