



FRIEDRICH WILHELM RAIFFEISEN
Banking Since 1886

Data: 20.12.2017

Număr de înregistrare: 670343

Stimate domnule, Stimată doamnă,

Vă mulțumim pentru disponibilitatea de a parcurge informațiile de mai jos.

Prin prezenta notificare, vă transmitem detalii despre modificări legislative importante în domeniul investițiilor financiare.

Informații generale privind modificări legislative importante în domeniul investițiilor financiare.

Începând cu anul 2018, țările membre ale Uniunii Europene vor aplica pachetul legislativ MiFID II/MiFIR, al cărui scop principal este acela de a crește protecția investitorilor și transparența procesului investițional.

Ce impact are pachetul legislativ MiFID II/MiFIR? Directiva privind piețele instrumentelor financiare, MiFID II, regulamentul însoțitor MiFIR și regulamentele delegate vor introduce noi cerințe pe piețele de instrumente financiare privind:

- guvernanta produselor oferite;
- consultanța de investiții și vânzarea încrucișată;
- responsabilitatea managementului;
- stimulente oferite firmelor care distribuie produse în scop MiFID II;
- raportarea informațiilor legate de tranzacții și a tranzacțiilor către autoritățile competente;
- remunerarea angajaților.

Pachetul legislativ MiFID II/MiFIR stabilește cerințe organizatorice specifice pentru diferitele locuri de tranzacționare, respectiv piața reglementată și sistemul multilateral de tranzacționare MTF și introduce un nou loc de tranzacționare denumit sistem organizat de tranzacționare (OTF), dar și cerințe noi pentru admiterea, suspendarea și retragerea de la tranzacționare a societăților pentru piața reglementată și pentru sistemele multilaterale de tranzacționare. Astfel, modificările aduse de pachetul legislativ MiFID II/MiFIR privind funcționarea piețelor financiare se concentrează pe transparență și protecția investitorului prin întărirea regimului de „Best Execution” (cea mai bună executare a ordinelor).

Pregătiri pentru schimbarea reglementărilor

În contextul acestor modificări majore, Raiffeisen Bank S.A. se aliniază acestor noi cerințe legislative, prin eficientizarea operațiunilor și modificarea gamei de produse și servicii oferite clienților săi.

Ca atare, în perioada rămasă până la finalul anului 2017 și în cursul anului 2018, urmează să primiți documente aliniate acestor prevederi legislative, pe care va trebui să le semnați pentru a putea beneficia de produsele și serviciile de investiții financiare pe care Raiffeisen Bank S.A. va continua să le ofere, respectiv să le presteze, după data de **3 ianuarie 2018**.



FRIEDRICH WILHELM RAIFFEISEN
Banking Since 1886

Pentru a fi în măsură să vă oferim produse și servicii de investiții financiare la nivelul impus de noul standard legislativ european, contăm pe implicarea dumneavoastră pentru a răspunde solicitărilor de furnizare de informații și documente pe care banca le va transmite în perioada următoare.

Pentru întrebări sau informații suplimentare, vă rugăm să contactați bancherul personal.

Cu considerație,

Raiffeisen Bank S.A. prin

Mihai Lazăr,

Manager Departament Vânzări Piețe de Capital



FRIEDRICH WILHELM RAIFFEISEN
Banking Since 1886

Date: 20.12.2017

Registration number: 670343

Dear Sir, Dear Madam,

Thank you for taking the time to read the information below.

We hereby send you information on the important legislative amendments in the field of financial investments.

General information regarding important legislative amendments brought in the field of financial investments.

Starting with year 2018, the EU Member States will apply the MiFID II/MiFIR legislative package, which is mainly aimed at protecting the investors and the transparency of the investment process alike.

What is the impact of the MiFID II/MiFIR legislation package? The directive on markets in financial instruments, MiFID II, the related regulation MiFIR and the delegated regulations shall introduce new requirements on the markets in financial instruments in terms of:

- governance of the products offered;
- investment advisory services and cross-sell;
- management's responsibility;
- inducements offered to the companies distributing products under MiFID II;
- reporting information pertaining to transactions, and the transactions, to the relevant authorities;
- employee compensation.

The MiFID II/MiFIR legislative package provides specific organizational requirements for a variety of trading places, namely the regulated market and the multilateral trading system, MTF and introduces a new trading place referred to as organized trading system (OTF), as well as some new requirements for the admission, suspension and withdrawal from trading of the companies on the regulated markets and for the multilateral trading systems. Thus, the amendments brought by the legislation package MiFID II/MiFIR regarding the financial markets operation concern mainly the transparency as well as investor protection by consolidating of the "Best Execution" regime (best execution of orders).

Preparations for a change in regulations

In the context of these major amendments, Raiffeisen Bank S.A. aligns to the new legislative requirements by streamlining its operations and by changing the range of products and services provided to its customers.

As such, in the period remaining until the end of 2017 and over the course of 2018, you will receive documents aligned with these legislative provisions which you are to sign in order to benefit from the financial investment products and services Raiffeisen Bank S.A. will continue to offer and provide after January 3rd, 2018.



FRIEDRICH WILHELM RAIFFEISEN
Banking Since 1886

In order to be able to offer you financial investment products and services at the level required under the new European legislative standard, we are counting on your support, and kindly ask you to reply to the requests for information and documents the bank will send in the next period.

The present notification is drafted in Romanian and English language, in case of discrepancies the Romanian version shall prevail.

For further questions or information, please contact your private banker.

Respectfully yours,

Raiffeisen Bank S.A. through

Mihai Lazăr,

Capital Markets Sales Department Manager