

**REGOLAMENTO DEL PRESTITO OBBLIGAZIONARIO 'C.R. BRENTONICO**

**NOVEMBRE 2011/ NOVEMBRE 2014 STEP-UP' - SERIE 124**

**Cod. UIC IT000477491/2**

**I - INFORMAZIONI SULLA BANCA EMITTENTE**

CASSA RURALE BRENTONICO Banca di Credito Cooperativo

Sede legale e amministrativa: 38060 BRENTONICO (Trento) – Via Roma 24

E-mail: info@cr-brentonico.net

Codice ABI 08031

Iscritta all'albo delle banche tenuto dalla Banca d'Italia al n.3353

Registro delle imprese di Rovereto (TN) n.389 Fasc. n.567

Aderente al Fondo di Garanzia dei depositanti del Credito Cooperativo e al Fondo Nazionale di Garanzia.

Capitale sociale €2.709,00 al 31.12.2010

Riserve €15.191.321,00 al 31.12.2010

**II - INFORMAZIONI SULLE CARATTERISTICHE DELL'EMISSIONE**

**Art. 1 - Importo e taglio dei titoli**

Il Prestito Obbligazionario "C.R. BRENTONICO NOVEMBRE 2011/ NOVEMBRE 2014 STEP UP – Serie 124", viene emesso nell'ambito dell'attività di raccolta del risparmio per l'esercizio del credito per un importo massimo di **1.500.000= Euro**, ed è costituito da nr. 1.500 Obbligazioni al portatore del valore nominale minimo di 1.000.= (mille) Euro; ciascuna in taglio non frazionabile e munite di n. 3 cedole di interesse annuale.

Le Obbligazioni saranno interamente ed esclusivamente immesse in gestione accentrata presso Monte Titoli Spa (via Mantegna, 6 – 20154 Milano) ed assoggettate al regime di dematerializzazione di cui al D. Lgs. 213/98 ed al Regolamento Congiunto CONSOB/Banca d'Italia recante la disciplina dei servizi di gestione accentrata, di liquidazione dei sistemi di garanzia e delle relative società di gestione, adottato con provvedimento del 22/02/2008.

**Art. 2 – Collocamento**

La sottoscrizione delle Obbligazioni sarà effettuata a mezzo di apposito modulo di adesione che dovrà essere consegnato presso la Sede o le Filiali della Cassa Rurale Brentonico.

Il collocamento del prestito **inizia il 03/11/2011 e termina il 03/03/2012** L'Emittente potrà in qualsiasi momento, all'interno del periodo di validità dell'offerta, prorogare la durata di tale periodo o chiudere

anticipatamente il collocamento, a causa delle mutate condizioni di mercato o qualora il prestito sia stato interamente sottoscritto, dandone comunicazione al pubblico a mezzo avvisi presso la Sede e le proprie Filiali. In caso di proroga l'avviso sarà contestualmente inviato in CONSOB.

Durante il Periodo di Offerta gli investitori non possono sottoscrivere un numero di Obbligazioni inferiore ad un minimo (il "**Lotto Minimo**") di € 10.000,00. L'importo massimo sottoscrivibile non potrà essere superiore all'Ammontare Totale massimo previsto per l'emissione.

### **Art. 3 – Emissione, Godimento e Durata**

La Data di Emissione del Prestito Obbligazionario è il 03 novembre 2011.

Il Prestito ha godimento a partire dal **03 novembre 2011**. La durata del prestito è di **3 anni**, decorre dal 03/11/2011 e con integrale rimborso alla pari, il 03/11/2014. Il pagamento relativo al controvalore relativo all'importo sottoscritto dall'investitore avverrà nella data di regolamento (la "**Data di Regolamento**").

### **Art. 4 - Prezzo di emissione**

Il prezzo di offerta sarà pari al 100% del valore nominale e cioè Euro 1.000,00 per obbligazione con l'aumento dell'eventuale rateo di interessi qualora la sottoscrizione avvenga in data successiva alla data di godimento.

Il prezzo del titolo è determinato prendendo come riferimento la curva dei tassi euro (term structure) di pari durata delle obbligazioni tenendo conto sia del merito di credito dell'emittente che di una componente commerciale implicita di segno contrario, così come specificato nella "Policy di pricing e Regole interne per la negoziazione/emissione dei prestiti obbligazionari emessi dalla Cassa Rurale Brentonico" deliberata dal Consiglio di Amministrazione in data 17/10/2011. La somma algebrica dello spread di credito e della componente commerciale implicita corrisponde allo spread di emissione utilizzato per la determinazione del fair value. Pertanto l'applicazione di uno spread di emissione alla curva risk free comporterà la presenza di oneri impliciti a carico del cliente che subirà una diminuzione del rendimento effettivo.

Il merito creditizio dell'Emittente è determinato considerando l'informazione di mercato contenuta nella curva dei rendimenti a termine Euro Settore Banche con rating "BBB". La componente commerciale implicita è determinata secondo le esigenze finanziarie e commerciali dell'emittente e quelle del suo mercato di riferimento.

Non sono previste spese e/o commissioni esplicite a carico del sottoscrittore in relazione alla sottoscrizione dell'Obbligazione.

### **Art. 5 – Interessi**

Il tasso lordo di interesse della prima cedola, pagabile il 03/11/2012; è del 2,50%

Il tasso lordo di interesse della seconda cedola, pagabile il 03/11/2013; è del 2,75%

Il tasso lordo di interesse della terza cedola, pagabile il 03/11/2014; è del 3,00%.

### **Art. 6 – Rimborso**

Il prestito sarà rimborsato in un'unica soluzione, alla pari, il 03/11/2014 e cesserà di essere fruttifero dalla stessa data. Qualora tale data coincida con un giorno non lavorativo, il rimborso del capitale verrà effettuato il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi. **Non sono previste clausole di rimborso anticipato a favore dell'Emittente o a favore degli obbligazionisti.**

#### **Art. 7- Servizio del prestito**

Il pagamento delle cedole scadute ed il rimborso delle Obbligazioni avranno luogo presso gli sportelli della Cassa Rurale Brentonico, mediante accredito sul conto corrente dell'investitore, ovvero per il tramite degli aderenti al sistema di gestione accentrata di Monte Titoli S.p.A. Il servizio di custodia e amministrazione delle Obbligazioni presso la Cassa Rurale Brentonico Emittente è gratuito, salvo il rimborso delle imposte connesse con lo stesso. **Qualora il giorno di scadenza coincida con un giorno non lavorativo per il sistema bancario, il pagamento saranno effettuati il primo giorno lavorativo successivo, senza che l'investitore abbia diritto ad interessi aggiuntivi.**

#### **Art. 8 – Mercati e negoziazione**

La CASSA RURALE di BRENTONICO si assume il fermo impegno di effettuare in contropartita diretta la negoziazione delle Obbligazioni oggetto del presente Regolamento, al di fuori dei mercati regolamentati. Il prezzo viene definito secondo le modalità descritte all'art.4 del presente regolamento e coerente con quanto praticato in sede di emissione e definito nella Policy di pricing.

In caso di vendita da parte del cliente il prezzo finale sarà ottenuto sottraendo al valore stimato un importo (a titolo di denaro); nel caso di acquisto da parte del cliente il prezzo finale sarà ottenuto aggiungendo al valore stimato un importo (a titolo di lettera): in entrambi i casi il valore massimo di tale importo è pari allo 0,50%.

Non è attualmente prevista la richiesta di ammissione alla negoziazione in un Sistema Multilaterale di Negoziazione (MTF), né l'Emittente agirà in qualità di Internalizzatore Sistemico.

#### **Art. 9 - Tassi e rendimenti finanziari: indicazioni a fini di “trasparenza”.**

Ciascun titolo è munito di 3 cedole annuali scadenti dal 03 novembre 2012 al 03 novembre 2014. Le obbligazioni fruttano un interesse annuale pagabile il 03 novembre di ogni anno, contro presentazione delle relative cedole. Il pagamento della cedola scaduta ed il rimborso delle obbligazioni avranno luogo presso gli sportelli della Cassa Rurale di Brentonico.

Si precisa che per il calcolo degli interessi si fa riferimento all'anno civile.

Il tasso annuo lordo di rendimento effettivo è pari al 2,743% (netto 2,205%).

#### **Art. 9 - Termini di prescrizione e di decadenza**

I diritti degli obbligazionisti si prescrivono, per quanto riguarda gli interessi, decorsi cinque anni dalla data di scadenza delle cedole e, per quanto riguarda il capitale, decorsi dieci anni dalla data in cui l'Obbligazione è divenuta rimborsabile.

#### **Art. 10 - Regime fiscale**

Alle Obbligazioni di cui al presente Regolamento attualmente viene applicato il seguente Regime Fiscale:

*Redditi di capitale:* agli interessi, premi ed altri frutti delle Obbligazioni è applicabile l'imposta sostitutiva dell'imposta sui redditi nella misura attualmente in vigore del 12,50%, ai sensi delle disposizioni di legge vigenti.

*Redditi diversi*: le plusvalenze diverse da quelle conseguite nell'esercizio di imprese commerciali, realizzate mediante cessioni a titolo oneroso, ovvero rimborso delle Obbligazioni, sono soggette ad imposta sostitutiva attualmente, nella misura del 12,50%. Le plusvalenze e le minusvalenze sono determinate secondo i criteri stabiliti dall'art. 82 TUIR e successive modifiche e saranno tassate in conformità alle disposizioni di cui all'art. 5 o dei regimi opzionali di cui agli art. 6 (risparmio amministrato) o 7 (risparmio gestito) del D. Lgs. 461/97.

**E' a carico degli obbligazionisti ogni altra imposta e tassa presente e futura che per legge colpisce o dovesse colpire le presenti Obbligazioni, i relativi interessi ed ogni altro provento ad esse collegato.**

#### **Art. 11 - Garanzie**

Il rimborso del capitale ed il pagamento degli interessi sono garantiti dal patrimonio dell'Emittente.

Le Obbligazioni non rientrano tra gli strumenti di raccolta assistiti dal Fondo di Garanzia dei Depositanti del Credito Cooperativo.

#### **Art. 12 – Agente per il calcolo**

La Cassa Rurale Brentonico, funge da Agente per il Calcolo.

#### **Art. 13 – Commissioni e spese**

Sono presenti oneri impliciti legati alla metodologia di pricing utilizzata dall'Emittente descritta all'art. 4 del presente Regolamento . Non sono previste commissioni esplicite o accessorie salvo il recupero di imposte e tasse, presenti e future, alle quali dovessero comunque essere assoggettate le obbligazioni.

#### **Art. 14 – Rischi**

La sottoscrizione del titolo comporta i rischi tipici di un investimento in un titolo obbligazionario puro (rischio emittente, rischio di tasso, rischio di liquidità).

**Rischio emittente**: acquistando il seguente titolo si diviene finanziatori del soggetto emittente e si assume quindi il rischio che questi non sia in grado di onorare i propri obblighi relativamente al pagamento delle cedole e/o del capitale.

**Rischio tasso**: è il rischio legato alla variazione dei tassi di mercato. In particolare un aumento dei tassi di mercato comporta la riduzione del valore di mercato del titolo.

**Rischio di liquidità**: per il valore mobiliare in oggetto non è prevista la richiesta di quotazione su mercati regolamentati, tuttavia l'Emittente offre in forma continuativa prezzi in acquisto e in vendita assumendosi il fermo impegno al riacquisto a prezzi significativi.

Qualora l'investitore avesse la necessità di smobilizzare l'investimento prima della scadenza del titolo, il rendimento effettivo potrebbe rivelarsi diverso da quello indicato al momento del suo acquisto/sottoscrizione.

#### **Art. 14 - Varie**

**Il possesso delle Obbligazioni comporta la piena accettazione di tutte le condizioni fissate nel Prospetto Semplificato.**

Tutte le comunicazioni dall'Emittente agli Obbligazionisti saranno effettuate, ove non diversamente previsto dalla legge, mediante avviso pubblicato sul sito internet dell'Emittente [www.cr-brentonico.net](http://www.cr-brentonico.net) / presso la Sede e gli uffici della Cassa Rurale di Brentonico

Il prestito incorpora un conflitto di interessi con Cassa Rurale Brentonico, in quanto il valore mobiliare oggetto dell'operazione è costituito da una Obbligazione emessa dalla stessa Banca nell'ambito della raccolta del risparmio per l'esercizio del credito.

Brentonico, 03/11/2011